

Попова Анна Владиславовна

*студентка направления «Финансы и кредит» Социально-экономического института
Саратовского государственного технического университета имени Гагарина Ю. А.,
г. Саратов, ancka.anutik@yandex.ru*

АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ ОЦЕНКИ ВНУТРЕННИХ И ВНЕШНИХ ФАКТОРОВ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИЙ

Аннотация. В статье анализируются внутренние и внешние факторы финансовой устойчивости компании. Исследуемая классификация различных параметров, которые влияют на внешнюю и внутреннюю систему организации, позволяет понять влияние каждого фактора в их общей совокупности. Также выявлено влияние каждого из факторов. В заключении были рассмотрены ключевые методы оценки устойчивости компании с точки зрения финансовой стабильности, а также факторы для соблюдения стабильного положения организации. По результатам теоретических выводов можно сказать, что были использованы следующие способы и приемы научного анализа: дедуктивный, абстрактно-логический, статистический, метод финансового анализа.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, факторы, оценка, организация, методы оценки

Popova Anna Vladislavovna

*Student of the direction "Finance and Credit" of the Socio-Economic Institute Saratov State
Technical University, Named after Gagarin Yu. A., Saratov, ancka.anutik@yandex.ru*

CURRENT ISSUES OF EVALUATION OF INTERNAL AND EXTERNAL FACTORS OF FINANCIAL STABILITY OF ORGANIZATIONS

Abstract. The article is devoted to analysis of internal and external factors of financial stability of the organization. The presented classification of various parameters that affect the external and internal environment of the organization allows us to take into account the position of each factor in their total population. The importance of factors in the analysis of the financial sustainability of the organization is justified. In addition, the main methods of assessing financial sustainability, as well as the conditions for compliance with the stable position of the organization, were considered. Based on the results of theoretical conclusions, the following methods and techniques of scientific analysis were used: deductive, abstract-logical, statistical, and financial analysis method.

Keywords: financial sustainability, factors, assessment, organization, methods.

Вопросы, посвященные внутренним и внешним факторам, которые оказывают влияние на финансовую устойчивость организации, рассматриваются многими отечественными и зарубежными авторами. При этом, с учетом текущей социально – экономической ситуации крайне важно учитывать вероятность банкротства, поскольку оно является результатом некорректного взаимодействия между внутренними и внешними факторами, а также следствием отсутствия грамотного управления рисками.

Изначально, необходимо изучить теоретические подходы к определению термина «финансовая устойчивость» с научной точки зрения. Согласно мнению В.В. Ковалева, «финансовую устойчивость можно охарактеризовать, как стабильное превышение доходов компании над расходами, которое сочетается со свободным маневрированием денежными средствами, а также приводит к эффективному использованию прибыли в процессе текущей (операционной) деятельности» [1, с.86].

В свою очередь, Г.В. Савицкая в своих работах полагает, что «содержание финансовой устойчивости характеризуется эффективным формированием и использованием денежных ресурсов, необходимых для правильно производственно–технической деятельности компании» [2, с.560].

Особое внимание уделяется значимости финансовой устойчивости с точки зрения сохранения и поддержания определенного состояния счётов компании, которое гарантирует его платёжеспособность в работах А.Д. Шеремета и Р.С. При совершении указанных операций состояние организации с финансовой точки зрения улучшается или не изменяется [3, с. 176].

Учитывая вышеизложенное, можно прийти к выводу, что финансовая устойчивость представляет собой определенную характеристику состояния компании, которая отражает устойчивое превышение доходов над расходами организации, а также эффективно организованный процесс производства с последующей реализацией продукции, а также свободное маневрирование денежными средствами в компании, которое свидетельствует, что они используются с целью достичь максимальной прибыли.

Очевидно, что финансовая устойчивость компании представляет собой основу для стабильного положения любой компании вне зависимости от вида деятельности, поскольку это связано, прежде всего с тем, что именно стабильность экономической макро – и микросреды, эффективного реагирования на любые изменения, как внешних так внутренних факторов, результаты функционирования – все это напрямую зависит от внутренних и внешних факторов.

Также нельзя не отметить, что в процессе исследования данного вопроса и углубленного анализа степени влияния внутренних факторов на финансовую стабильность компании в целом, особое внимание следует уделить влиянию и динамике расходов в сравнении с доходами, а также структуре и ассортименту производимого товара, учитывая долю и динамику спроса на него. Профессор С.Е. Кован указывает на то, что немаловажное значение имеет стадия так называемого «ожидаемого цикла», в которой находится организация, иными словами, в то время, в котором происходит финансовый анализ ее деятельности и отдельных процессов в частности [4, с. 608].

В своих научных работах М.А. Федотова в качестве внутренних факторов финансовой устойчивости компании отдельно выделяет [5]:

- состояние и оборачиваемость активов;
- состав и соотношение финансовых ресурсов;
- источники возникновения финансовых средств предприятия.

Если говорить про внешние факторы, важно отметить, что они имеют прямое воздействие на компанию, при этом находясь за ее пределами. А.Т. Зуб, анализируя внешние факторы, влияющие на финансовое положение организации, отмечал такие, как:

- экономические;
- политические;
- правовые;
- технологические;
- социальные;
- культурные.

Существует и другая точка зрения, М.А.Федотова представила более углубленную классификацию указанных факторов, к вышеупомянутым внешним факторам, экономист добавляет следующие:

- государственную налоговую политику;
- бюджетную;
- амортизационную;
- процентную политику;
- положение на финансовых и других рынках;
- социальную политику государства;
- уровень безработицы и инфляции в стране;
- среднюю производительность труда.

Н.Т. Белуха и Л. Борисов к указанным выше факторам добавляют такие факторы, как текущий и прогнозируемый уровень платёжеспособного спроса и доходов покупателей,

законодательные акты по контролю за деятельностью предприятия, систему потребительских ценностей в целом в обществе, а также состояние внешнеэкономических связей страны. [6, с. 12-18].

Однако, необходимо понимать, что в развитых странах, имеющих устойчивую растущую социально – экономическую и политическую системы, по статистике главной причиной банкротства являются в большей мере вышедшие из-под контроля топ – менеджеров внутренние факторы компании, а не внешние [7, с. 43-46]. Исходя из этого, особое внимание в исследовании посвящено анализу непосредственно внутренних факторов компании, оказывающих влияние на финансовую устойчивость организации напрямую, нежели внешние, которые так же оказывают влияние на финансовую устойчивость, но косвенно и относительно в равной степени на все компании.

В процессе исследований с целью представить более точную оценку финансовой устойчивости предприятия применяются специальные методы оценки, подразделяющиеся на количественные и качественные, которые, в свою очередь, конкретные методы (таблица 1).

Таблица 1

Виды и некоторые методы оценки финансовой устойчивости организации
в пределах вида

Вид методов	Метод в пределах вида	Активность использования метода на практике (0-10), баллов
1. Качественные методы	Дерево решений	2
	Графический метод	4
2. Количественные методы	Анализ показателей	9
	Корреляционно-регрессионный анализ	2
	Временные ряды (прогнозирование)	2
	Метод экспертных оценок	1

Источник: [8, с. 20-24]

Гораздо более часто остальных учеными в научной литературе выделяются нижеперечисленные типы финансовой устойчивости организации:

- абсолютная финансовая устойчивость. Данное состояние определяется при ориентации на высокую платежеспособность – возможностью погасить все виды задолженности организации с помощью использования оборотных средств, вне зависимости от внешних факторов;

- нормальная финансовая устойчивость. Заключается в нормальной платежеспособности в совокупности с эффективной производственной деятельностью компании. В данном случае предприятием в большей степени будут использоваться денежные средства, которые были привлечены в долгосрочной перспективе. Согласно мнению

большинства ученых, такая ситуация считается наиболее оптимальной для большинства действующих организаций.

- неустойчивое финансовое положение. Следствием такого положения на протяжении определенного периода времени является нарушение платежеспособности, ситуация может измениться в лучшую сторону лишь при помощи привлечения кредитов, увеличения оборачиваемости запасов, уменьшения дебиторской задолженности, что позволит восстановить равновесие. Признается нормой, при условии, что количество запасов организации не превышает общей стоимости сырья, материалов и готовой продукции;

-кризисное финансовое состояние. Очевидно, что при этом, организация находится на грани полного банкротства. Совокупность ее денежных средств, дебиторской задолженности и иных возможных не покрывает кредиторскую задолженность и просроченные кредиты активами.

В целях эффективного обеспечения финансовой устойчивости организации следует сохранять гибкость структуры капитала, предварительно контролируя уровень превышения доходов над расходами, сохранять надлежащую степень платежеспособности в совокупности с обеспечением условий необходимых для стабильного функционирования.

Прямое влияние на финансовую устойчивость организации также имеют дополнительные финансовые инвестиции, участвующие в сделках на рынке ссудного капитала. Денежные средства, привлеченные из внешних источников, очевидно, позволят при грамотном управлении ими увеличить финансовые возможности предприятия в кратко – и долгосрочной перспективе. Однако, подразумевая необходимость своевременного погашения кредитных обязательств, важно понимать, что при этом возникает риск понести финансовые потери, подразумевая необходимость своевременного погашения кредитных обязательств.

Учитывая, что на финансовую устойчивость организации перманентно оказывают влияние, как внутренние, так и внешние факторы в совокупности, на практике не всегда возможно оперативно отследить степень влияния тех или иных факторов, поскольку их количество стремится к великому множеству, а анализ каждого из них занимает определенное время. К примеру, образование цены продукции находится в прямой зависимости от конъюнктуры рынка, которая является внешним фактором, а также уровня расходов, необходимых для поддержания бизнеса, величины инвестиционного портфеля с учетом его сбалансированности. Данные факторы являются внутренними. При этом, внутренние факторы, являясь неотъемлемой частью организации, в свою очередь, также подвержены влиянию внешних факторов. Отдельное внимание на постоянной основе следует уделять состоянию инвестиционного портфеля в целом, которое отражает состояние финансового рынка [9, с.200-203].

Взаимозависимость микросистемы и макросистемы крайне сложна и обуславливает особую точность при оценке влияния внутренних факторов в обеспечении устойчивости организации, что необходимо осуществлять при регулировании деятельности компании на рынке.

Важно понимать, что факторы, как внешние, так и внутренние могут оказывать различное по степени действия влияние. Наибольшую популярность приобрела следующая классификация: непосредственно прямое или косвенное влияние.

К прямому можно отнести: состав и структуру собственного и заемного капитала, финансовый результат от основной и дополнительной сферы деятельности компании. К косвенным факторам относятся: организационно-правовая форма организации.

При рассмотрении факторов более детально, отметим, что к внешним относятся все факторы, которые находятся за пределами функционирования предприятия и воздействующие на него. Внешняя среда все время подвержена постоянному изменению, соответственно, для любой организации крайне важным условием является уметь подстраиваться под нее и своевременно реагировать на изменения.

Выделяют четыре основные группы внешних факторов:

- экономические факторы. Способность предприятия получать прибыль невозможно поддерживать вне общего экономического благополучия и своевременных стадий развития экономического цикла как страны, так и мира в условиях все большей глобализации. Макроэкономическая ситуация определяет допустимый уровень достижения целей для организации. Благоприятная внешняя среда является основой для роста и развития бизнеса, в то время как негативные экономические условия понижают спрос на товары и услуги. Требуется непрерывная оценка внешней обстановки и анализ конкретных экономических показателей таких как: динамика уровня инфляции, темпы экономического роста, курс обмена валют, ставка процента, и другие;

- политические и правовые факторы. Законодательство и государственные факторы имеют серьезное влияние на уровень возможностей и рисков, которые связаны с особенностями деятельности предприятия: государственное регулирование, федеральные выборы, изменения в налоговом законодательстве, антимонопольное законодательство, денежно-кредитная политика, и т.д., - все это оказывает в той или иной степени влияние на финансовую устойчивость компании в целом, либо стимулируя ее развития, либо подрывая стабильность функционирования;

- технологические факторы. Технологические и научные перемены и открытия, в особенности, сделанные в последнее десятилетие, такие как, внедрение робототехники, появление новых, современных видов транспорта, оружия представляют, как большие

возможности, так и угрозы, воздействие которых необходимо своевременно и правильно оценивать, и осознавать;

- социальные и культурные факторы. С течением времени появляются своеобразные тенденции, определяющие тип потребителя, соответственно вызывающие потребность в различных товарах и услугах, выделяя новые стратегии развития [10, с 32-36].

Особую роль при проведении оценки финансовой устойчивости организации играет уровень, динамика и колебания платежеспособного спроса на продукцию, так как платежеспособный спрос определяет стабильность получения выручки. Он зависит от уровня дохода физических и юридических лиц и цен на продукцию организации.

Немаловажное влияние оказывает фаза экономического цикла. Кризисный период характеризуется существенным снижением темпов реализации продукции в сравнении с темпами ее производства. Сокращаются уровень инвестиций в товарные запасы, как следствие – сокращается уровень продаж и оборачиваемость товаров. Очевидно, что при таких условиях доходы субъектов экономики постепенно снижаются, что ведет к сокращению уровня прибыли. Перечисленные факторы напрямую ведут к снижению платежеспособности и ликвидности организации. Согласно статистическим данным, именно период кризиса количество банкротств увеличивается.

В то же время, сокращение платежеспособного спроса подстегивает конкуренцию, являющуюся внешним фактором, который тесно взаимосвязан с финансовой устойчивостью организации.

Как уже было сказано, финансовая и экономическая стабильность любой организации напрямую зависит от политической ситуации в стране. В Российской Федерации роль этого фактора крайне велика. Отношение государства к субъектам предпринимательской деятельности, принципы государственного регулирования экономики, отношения собственности, меры по защите потребителей и предпринимателей должны приниматься во внимание при рассмотрении финансовой устойчивости организации.

Инфляция, в современном мире, особенно, в России – один из наиболее масштабных и неблагоприятных факторов внешней среды, который в большей степени дестабилизирует финансовое положение предприятий в стране.

При рассмотрении влияния внутренних факторов на финансовую устойчивость организации в целом следует выделить следующие:

- состав и структура выпускаемой продукции и ее доля в спросе;
- отраслевая принадлежность организации;
- величина и структура расходов производства и динамика в сравнении с доходами организации;

- размер уставного капитала организации;
- состояние имущества и финансовых средств, включая резервы и запасы, их структура и состав [11, с. 88-90].

Структура и состав выпускаемой продукции, выполняемых работ, оказанных услуг влияют на успех или провал предпринимательства в долгосрочной перспективе. Изначально при запуске производства требуется иметь четкое представление, что выпускать и как производить, а также иметь детальное описание целевой аудитории. Ответы на эти ключевые вопросы в большой мере оказывают влияние на устойчивость компании, как определяющие основные затраты производства. При этом, важно учесть не только суммарную величину затрат, но и соотношение между постоянными и переменными расходами.

Переменные затраты – расходы на электроэнергию, транспортировку продукции, сырье, и т.д., пропорциональны объемам производства. Постоянные расходы не имеют прямой зависимости от объема производства (аренды помещений или оборудования, заработная плата сотрудников, выплата процента за банковский кредит, амортизация, реклама).

Следующим немаловажным фактором финансовой устойчивости в организации является состав и структура финансовых средств, выбор стратегии и правильная тактика управления. Предприятие будет более устойчивым игроком на рынке, если большая часть ресурсов будет содержать собственные денежные средства. В этой связи важно учитывать не только саму прибыль, но и структуре ее перераспределения, а также долю, направляемую на прямое развитие производства. В связи с этим оценка политики использования и распределения прибыли выходит на первый план при анализе финансовой устойчивости предприятия. Прежде всего, необходимо анализировать использование прибыли по двум направлениям:

- финансирование текущей деятельности: увеличение уровня ликвидности, укрепление платежеспособности, формирование оборотных активов и т.д.;
- вложения в капитальные затраты, ценные бумаги и другие.

Финансовые средства, дополнительно аккумулируемые на рынке ссудных капиталов так же оказывают влияние. Как упоминалось ранее, финансовые возможности предприятия увеличиваются при росте финансовых ресурсов.

Учитывая вышеизложенное отметим, что финансовая устойчивость организации представляется как крайне важное условие стабильного существования организации, обеспечивающее свои обязательства перед кредиторами, и главным образом формирующееся под воздействием различных факторов. Оказывая воздействие на финансовую устойчивость организации, они представляют возможность для регулирования деятельности организации. Очевидно, что финансовая устойчивость организации достигается благодаря умелым,

целенаправленным управлением всего комплекса факторов, которые являются руководством к действию для решения управленческих задач организации, а также для внешних пользователей отчетности [12].

Подводя итог, отметим, что важным условием существования и функционирования организации является не только проведение анализа финансовой устойчивости, но и грамотному умение анализировать факторы, которые влияют на саму финансовую устойчивость организаций.

К тому же, факторов, которые влияют на финансовую устойчивость предприятия, может быть бесконечное множество, возможно, некоторые из них ещё не полностью изучены. Организации и корпорации, которые достигли постоянного уровня финансовой устойчивости, не зависят от колебаний рыночной конъюнктуры в целом, а также значительно уменьшают риск наступления банкротства посредством формирования резервных фондом. Поэтому для каждой организации необходимо сформировать эффективную систему управления финансовой устойчивостью и основными факторами, влияющими на ее уровень для минимизации рисков и угроз для эффективной деятельности в последствии.

Библиографический список

1. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры – М.: Финансы и статистика, 2011. 86 с.
2. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. М.: Инфра М, 2013. 560с.
3. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. М.: ИНФРА-М, 2014. 176 с.
4. Тарануха Ю.В. Микроэкономика / Ю.В. Тарануха. – М.: КноРус, 2013. 608 с.
5. Оценка бизнеса: Учебник/ Под ред. А.Г. Грязновой, М.А. Федотовой. М.: Финансы и статистика, 2012. 504с.
6. Борисов, Л. Анализ финансового состояния предприятия [Текст] / Л. Борисов // Экономика и жизнь. 2015. С. 12-18.
7. Бексултанова, А.И. Основы устойчивого развития предприятия и его финансовой системы в современных условиях / А.И. Бексултанова // Вестник науки и творчества. 2016. №3. С. 43-46.
8. Борисова, О.В. Анализ финансовой устойчивости организации в современных условиях / О.В.Борисова // Экономика, статистика и информатика. 2016. №3. С. 20-24.
9. Пуртова А. Ф. Исследование подходов к определению финансовой устойчивости / А. Ф. Пуртова// Молодой ученый. 2014. №15. С. 200-203.

10. Коваленко, О.Г. Совершенствование финансово-экономической деятельности организации на основе управления денежными потоками / О.Г. Коваленко // Актуальные вопросы экономики и управления 2015. №4. С. 32-36.

11. Григорян, О.А. Финансовая устойчивость как ключевой признак эффективной деятельности организаций / О.А.Григорян, А.В.Захарян, Ю.С.Шевченко // Новая наука: теоретический и практический взгляд.2016. - №1. С. 88-90.

12. Артищева Е.Д. Влияние финансовой устойчивости на стоимость компании // научное сообщество студентов XXI столетия. экономические науки: сб. ст. по мат. LXIV междунар. студ. науч.-практ. конф. № 4(64). URL: [https://sibac.info/archive/economy/4\(64\).pdf](https://sibac.info/archive/economy/4(64).pdf) (дата обращения: 05.10.2020).